

Efficient law

Citation for published version (APA):

Aretz, E. M. (1993). *Efficient law*. [Doctoral Thesis, Maastricht University]. Rijksuniversiteit Limburg.
<https://doi.org/10.26481/dis.19930611ea>

Document status and date:

Published: 01/01/1993

DOI:

[10.26481/dis.19930611ea](https://doi.org/10.26481/dis.19930611ea)

Document Version:

Publisher's PDF, also known as Version of record

Please check the document version of this publication:

- A submitted manuscript is the version of the article upon submission and before peer-review. There can be important differences between the submitted version and the official published version of record. People interested in the research are advised to contact the author for the final version of the publication, or visit the DOI to the publisher's website.
- The final author version and the galley proof are versions of the publication after peer review.
- The final published version features the final layout of the paper including the volume, issue and page numbers.

[Link to publication](#)

General rights

Copyright and moral rights for the publications made accessible in the public portal are retained by the authors and/or other copyright owners and it is a condition of accessing publications that users recognise and abide by the legal requirements associated with these rights.

- Users may download and print one copy of any publication from the public portal for the purpose of private study or research.
- You may not further distribute the material or use it for any profit-making activity or commercial gain
- You may freely distribute the URL identifying the publication in the public portal.

If the publication is distributed under the terms of Article 25fa of the Dutch Copyright Act, indicated by the "Taverne" license above, please follow below link for the End User Agreement:

www.umlib.nl/taverne-license

Take down policy

If you believe that this document breaches copyright please contact us at:

repository@maastrichtuniversity.nl

providing details and we will investigate your claim.

Summary

Laws, markets and efficiency should be considered simultaneously, as there is a natural reciprocal relationship between them. Rules and their enforcement will determine how markets operate. Markets will and do work. When markets are said to be "failing" or working "badly" it is not because the markets themselves "fail" or are "bad;" negative results occur when the set of rules under which the markets operate are either inherently inadequate, property rights are unclear or the rules may be adequate but improperly enforced. For law and economics and public choice purposes, efficiency is defined as the use of available resources in ways which bring about the maximum overall satisfaction possible, given the available technology. The only legitimate goal of public policy is to create efficient markets. Efficient commercial laws are those which fulfil certain necessary conditions namely: transaction and agency costs minimization, surety of outcome and aggregate satisfaction maximization. Countries have a strong economic incentive to pass the most efficient organizational forms possible. The fact that all countries have not adopted the same types of legal structures tends to indicate that various countries' national economic styles impose different transaction, agency, contracting and monitoring costs. The notion of what is efficient law has been almost revolutionized with the advent and diffusion of the microchip, fibre optic cable, satellite communication, the fax machine and better and cheaper international transport and communications. The advent of the microchip has destroyed bureaucracies. Bureaucracies were necessary when information was difficult to collect, collate, interpret and disseminate. Raw data is now fed onto a database. Anyone who knows how to interpret the data can directly and immediately obtain and interpret the necessary information flows without the help of middle management. In fact, in this process, middle managers who were once indispensable are now an absolute hindrance. This, along with a few other related factors, is the cause of constant corporate restructurings and massive white-collar job losses in private industry and privatizations by governments. Countries enact supply-side laws to attract people and businesses who are constricted in the straight-jacket of local national law and would like to find a cheap and convenient alternative.

Some countries are now spending more money to attract investment to their borders than is yielded by corporate income tax. Abolishing the corporate income tax would be more efficient than continuing to tax profitable businesses to cross-subsidize less profitable businesses. The Treaty of Maastricht will lead to European Disunion.

Samenvatting

Recht, markt en efficiëntie dienen niet los van elkaar gezien te worden, aangezien daartussen een natuurlijke wederkerige relatie bestaat. Regels en de handhaving daarvan bepalen het functioneren van de markt. Wanneer wordt gesteld dat markten "falen" of "slecht" functioneren dan is dit niet omdat de markt op zichzelf "faalt" of "slecht" is. Negatieve uitkomsten ontstaan als het samenstel van regels, waaronder de markt functioneert, inadequaat is, de eigendomsrechten onduidelijk zijn of wanneer de handhaving van adequate regels gebrekkig is. Vanuit het perspectief van de rechtseconomie en de economische theorie van de politieke besluitvorming dient efficiëntie geformuleerd te worden als de aanwending van de beschikbare middelen op zodanige wijze dat de totale behoeftenbevrediging gemaximaliseerd wordt, gegeven de stand van de technologie. Vanuit deze optiek is het enige legitieme doel van het overheidsbeleid zorg te dragen voor efficiënte markten.

Landen hebben er groot economisch belang bij zo efficiënt mogelijke organisatievormen te bezitten. Uit het feit dat niet alle landen over identieke juridische structuren beschikken, blijkt dat nationale economische stijlen uiteenlopende transactie-, agentschaps-, contract- en beheerskosten tot gevolg hebben. Voor een efficiënt handelsrecht zijn de volgende voorwaarden noodzakelijk: minimalisatie van de transactie- en agentschapskosten, zekerheid over de uitkomsten en maximalisatie van de totale behoeftenbevrediging.

De inhoud van het begrip efficiënt recht is nagenoeg veranderd door de komst en de verspreiding van de microprocessor, vezel-optische kabels, communicatie per satelliet, de faxmachine en betere en goedkopere transport- en communicatiemogelijkheden. De komst van de micro-processor heeft bureaucratieën vernietigd. Bureaucratieën waren noodzakelijk toen het moeilijk was informatie te verzamelen, samen te voegen, te interpreteren en te verspreiden. Tegenwoordig wordt informatie verzameld in een data-bank. Iedereen die de informatie kan interpreteren kan direct en onmiddellijk deze informatiestromen verkrijgen en interpreteren, zonder de hulp van middenkader. In dit proces vormt het eens zo onmisbare middenkader een belemmering. Tensamen met enkele andere verwante factoren is dit proces de oorzaak van voortdurende bedrijfsreorganisaties, het massale verlies aan "witte-boord"-banen in het bedrijfsleven en privatiseringen van overheidsinstellingen.

Landen introduceren wetten berustend op een aanbod-economie om personen en ondernemingen aan te trekken, die zich in het keurslijf bevinden van hun nationale wetgeving en die op zoek zijn naar een goedkoop en geschikt alternatief.

Sommige landen besteden tegenwoordig meer geld aan het aantrekken van investeringen dan de vennootschapsbelasting opbrengt. Afschaffing van de vennootschapsbelasting zou efficiënter zijn dan door te gaan met het belasten van winstgevend bedrijven en uit de opbrengst daarvan subsidies te verstrekken aan minder winstgevend ondernemingen.